

31 Mart 2015

BDDK Konsolide

Finansal Sonuçlara İlişkin

Sunum



1Ç15 – Volatilitenin yüksek olduğu bir dönem

Ocak 2015

Global Görünüm

- 2014'e göre daha destekleyici bir görünüm;
 - FED'in para politikasının normalleşmeye başlaması, 2015'in ilk yarısında beklenmiyor
 - Emtia fiyatları düşüyor
 - Avrupa Merkez Bankası yüklü miktarda parasal genişleme açıkladı

Şubat 2015

- Amerika'daki verilerin beklentilerden güçlü gelmesi nedeniyle gelişmekte olan ülkelere yönelik sermaye akışları yavaşladı

Mart 2015

- Küresel para politikalarında genişleme devam etti (Avrupa Merkez Bankası, Çin)
- FED faizi tahminleri aşağı yönlü revize edildi
- Dolar endeksi, Amerikan bonolarına olan talep artışına paralel olarak son 12 yılın en yüksek seviyesine tırmandı

Türkiye Görünümü

- TCMB politika faizini 50 baz puan indirerek %7,75'e getirdi; koridorun alt sınırı %7,5, üst sınırı %11,25 olarak sabit kaldı:
 - Sıkı para politikası ve makro ihtiyati tedbirler çekirdek enflasyona ve enflasyon beklentisine olumlu yansdı
 - Emtia fiyatlarındaki düşüş, enflasyonun azalmasına destek oluyor
- Ocak sonunda gösterge faiz (Haz. 2013'teki seviyesi olan) %6,7 dip seviyesine düştü
- Ay sonunda TCMB'nin bağımsızlığıyla ilgili endişeler görünümde bozulmaya yol açtı

- Gösterge bono faizi Ocak ortalaması %7,6 seviyesinden %8,3'e yükseldi
- TL, ABD Doları karşısında Ocak ayına kıyasla ortalama %5 değer kaybetti*
- TCMB «sıkı» duruştan «ihtiyatlı» duruşa geçti
 - Çekirdek enflasyondaki yavaşlama ve iyileşen enflasyon beklentileri nedeniyle politika faizi %7,5'e, borç verme ve alma faiz oranları da sırasıyla %10,75 ve %7,25'e indirildi

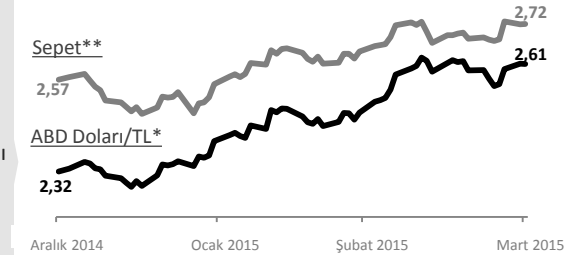
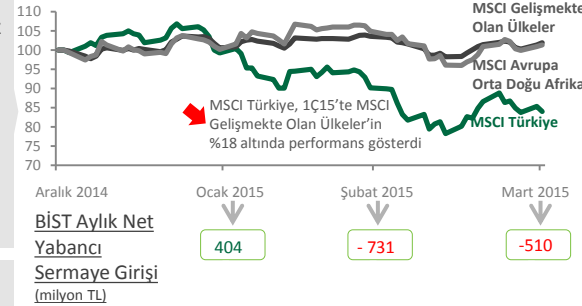
- Gelişmekte olan ülkelerin para birimlerinin küresel bazda zayıflığı ve yurtiçi piyasada siyasi gerginliğin devam etmesi nedeniyle TL, ABD Doları karşısında değer kaybetmeye* devam etti – Şubat ortalamasının üzerine %5'lik ek değer kaybı yaşandı
- TL'nin ABD Doları karşısındaki değer kaybına rağmen döviz sepeti direncini korudu
- Küresel belirsizlikler ve beklentilerin üzerinde seyreden gıda enflasyonu nedeniyle TCMB faizlerde değişikliğe gitmedi

Bankacılık Sektörü

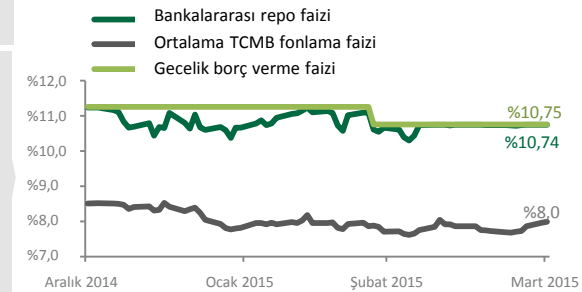
- GSYİH büyümesindeki artış beklentisiyle kredi büyümesi için elverişli ortam algısı oluştu
- Yurtiçi likidite koşullarında beklenen rahatlama ile bankaların Hisse Başlı Kâr oranları yukarı yönlü revize edildi
- Sıkı para politikasının sürdürülmesi ve yoğun rekabet nedeniyle fonlama maliyetleri arttı

- Yüksek seyreden efektif fonlama maliyetleri bankacılık kredi-mevduat faiz farkı üzerinde baskı oluşturdu

MSCI Türkiye göreceli performans



Faiz oranları (TCMB fonlama faizi– Bankalararası repo faizi)

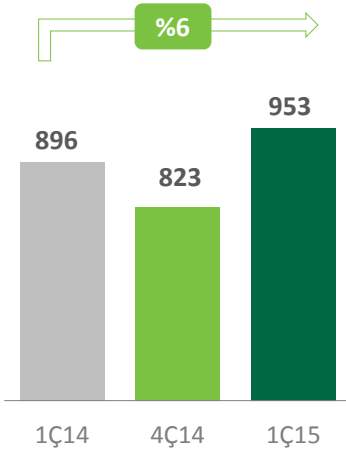


* TCMB satış kuru

** Sepet, Türk Lirası karşısında %50 oranında Amerikan Doları ve %50 oranında Avro'dan oluşan Avro/Amerikan Doları sepetidir

Kurdaki volatilité, belirsizlikler ve regülasyon yüküne rağmen güçlü performans tekrarlandı

Net Kâr (Milyon TL)



Ortalama
Özkaynak
Kârlılığı Oranı* :
%15,7

Ortalama
Aktif Kârlılığı
Oranı* :
%1,7

(Milyon TL)	4Ç 14	1Ç 15	Çeyreksel Değişim
(+) Net Faiz Geliri- TÜFEX Tahvil Gelirleri Hariç	1.966	1.954	-%1
(+) Net Ücret Ve Komisyonlar	701	759	%8
(-) Özel Karşılıklar	(427)	(369)	-%14
(-) Genel Karşılıklar – Regülasyon Etkileri Hariç	(70)	(172)	%145
= TEMEL BANKACILIK GELİRLERİ	2.170	2.173	%0
(+) TÜFEX Tahvil Gelirleri	415	211	-%49
(+) Tahsilatlar	52	212	%306
(+) Ticari Kâr Zarar (Net)	(140)	3	a.d.
(+) Temettü Gelirleri	0	0	a.d.
(+) Diğer Gelirler –tek seferlik gelirler hariç	153	183	%20
(-) Operasyonel Giderler– karşılaştırılabilir bazda	(1.355)	(1.387)	%2
(-) Diğer Karşılıklar & Vergi –tek seferlik kalemler hariç	(304)	(324)	%6
(+) Regülasyona Bağlı & Tek Seferlik Kalemler	(168)	(118)	-%30
(-) Tüketici Hakem Heyeti Giderleri (Operasyonel Giderler)	-67	-75	%12
(-) Serbest Karşılıklar	-40	-35	-%13
(+) Serbest Karşılık İptali (Diğer Gelirler)	25	0	a.d.
(-) Genel Karşılıklardaki Regülasyon Etkileri	-40	-22	-%44
(+) Takipteki Krediler Portföyü Satışı Geliri (Diğer Gelirler)	1	14	a.d.
(-) Kurucu Hisse Vergi Cezası Ödemesi (Operasyonel Giderler)	0	-81	a.d.
(-) Kurucu Hisse Vergi Cezası (Diğer Karşılıklar)	-47	0	a.d.
(-) Kurucu Hisse Vergi Cezası Karşılığı İptali (Diğer Gelirler)	0	81	a.d.
= NET KÂR	823	953	%16

- ➔ Net faiz marjı başarıyla korundu– proaktif aktif fiyatlaması ve etkin maliyet yönetimi Regülasyon kaynaklı baskılara rağmen
- ➔ **korunan büyüme ivmesi**
- ➔ 4Ç14'te **Garanti Romanya'nın Romanya MB düzenlemeleri gereği ayırdığı ek karşılığın yokluğu, GBİ'da azalan takipteki kredi girişleri**
- ➔ TL'deki değer kaybı ve yoğun kullanımlar nedeniyle **genel karşılıklarda artış**
- ➔ Bazı ticari krediler ve çek tahsilatlarındaki geri dönüşler sayesinde **tahsilatlarda devam eden iyileşme**
- ➔ Swap giderlerinin **menkul kıymet alım satım kârlarıyla** kısmen dengelenmesi
- ➔ TL'nin ABD Doları karşısındaki değer kaybının (yıllık ~%12) tabana baskı uygulaması
- ➔ Sektöre paralel olarak, **beklentilerin üzerinde gerçekleşen giderler**
- ➔ 1Ç15'te **KOBİ ve ihracat kredileri kaynaklı karşılık iptalleri** gerçekleştirilmeye başlandı. Bu olumlu etki, **regülasyon etkilerini kısmen dengeledi.**

Güçlü performans tekrarlandı

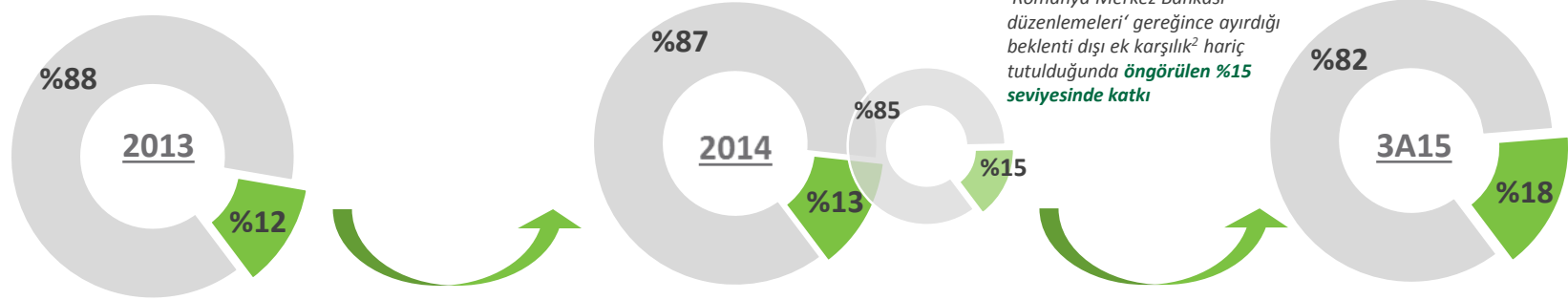
* Tek seferlik kalemler hariç

** Kasım 2014'te Romanya Merkez Bankası düzenlemeleri uyarınca 75milyon RON karşılığı yaklaşık ~60 milyon TL özel kredi karşılığı ayrılmıştır. Bankanın takipteki krediler karşılama oranı %35'ten %65'e yükselmiştir.

İştiraklerin katkısı artmaya devam etti

Konsolide Net Kâr

- Konsolide Olmayan Net Kâr
- İştiraklerin katkısı¹



4Ç'de Garanti Romanya'nın 'Romanya Merkez Bankası düzenlemeleri' gereğince ayırdığı beklenti dışı ek karşılık² hariç tutulduğunda **öngörülen %15 seviyesinde katkı**

Konsolide kâra katkılarına göre başlıca iştirakler

GarantiBank
International N.V.

Net Kâr
Katkısı
%5,0

2014'te %3,8
2013'te %4,2

Garanti Emeklilik

Net Kâr
Katkısı
%5,0

2014'te %4,7
2013'te %4,1

Garanti Leasing

Net Kâr
Katkısı
%3,0

2014'te %2,5
2013'te %2,0

GarantiBank
Romania

Net Kâr
Katkısı
%2,0

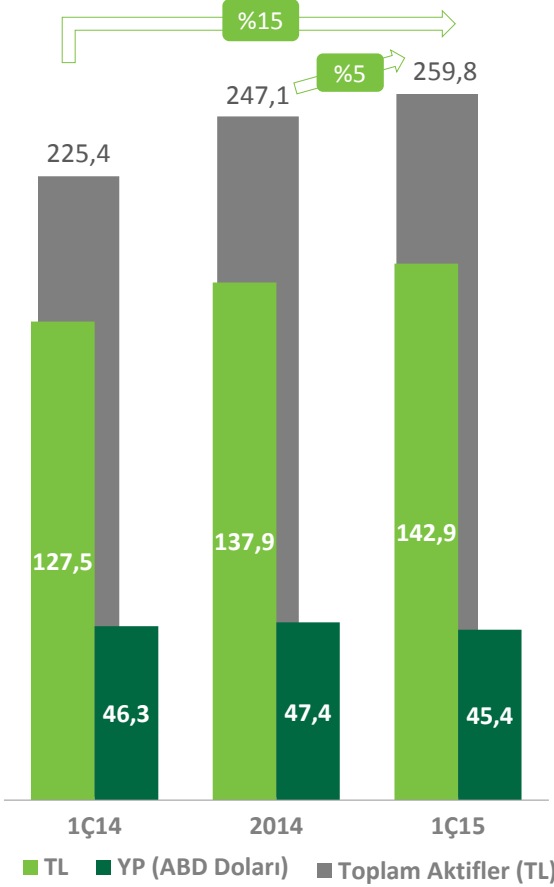
2014'te %0,5
2013'te %1,7

¹ Konsolidasyon eliminasyonları dahil
² Kasım 2014'te Romanya Merkez Bankası düzenlemeleri uyarınca 75milyon RON karşılığı yaklaşık ~60 milyon TL özel kredi karşılığı ayrılmıştır. Bankanın takipteki krediler karşılama oranı %35'ten %65'e yükselmiştir.

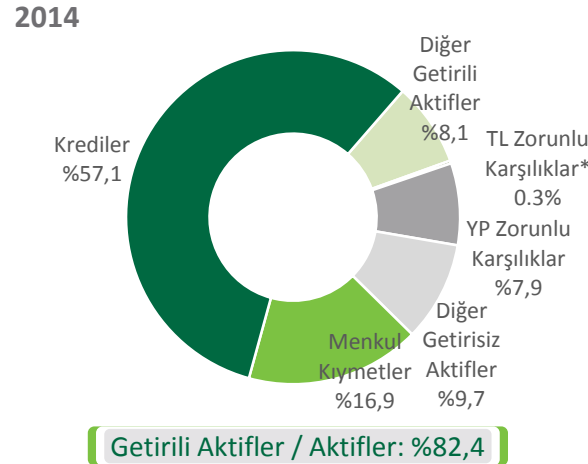
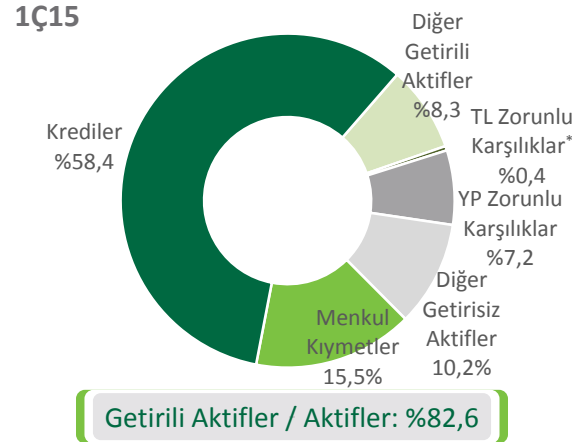
Yüksek getirili müşteri kaynaklı aktifler büyümenin itici gücü konumunda

-- Kredilerin payı yeni zirveye ulaştı

Toplam Aktifler (milyar TL/ABD Doları)



Aktiflerin Dağılımı¹



Müşteri kaynaklı aktiflerin artan katkısı
Krediler^{1,2}/Aktifler:
%58,4

Krediler² **Menkul Kıymetler**

1Ç15	+%8	(%4)
4Ç14	+%2	+%1

1 Bilanço kalemlerindeki reeskont, getirisi olmayan aktiflerde gösterilmiştir

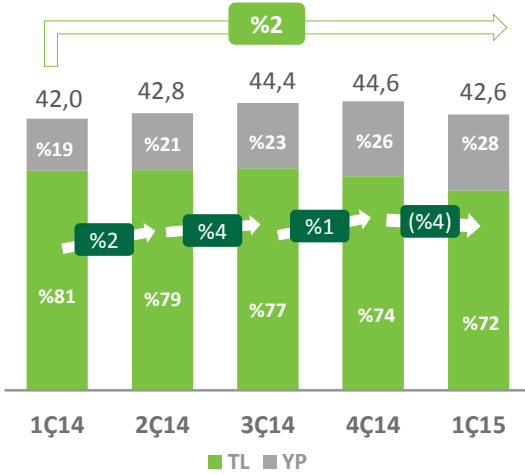
2 Canlı nakdi krediler

*TL zorunlu karşılıklara Kasım 2014 itibarıyla TCMB tarafından faiz ödenmeye başlanmıştır. Faiz ödenen zorunlu karşılık hacmi 1Ç15'te toplam zorunlu karşılıkların %6'sını, YS14'te %3'ünü oluşturmaktadır.

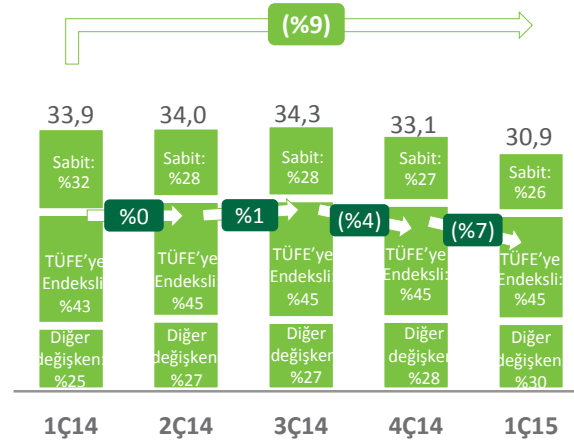
Proaktif olarak yönetilen menkul kıymetler portföyü

-- 1Ç aktifler içindeki menkul kıymetler, TL itfalar ve YP alım satımlar nedeniyle azaldı

Toplam Menkul Kıymetler (milyar TL)



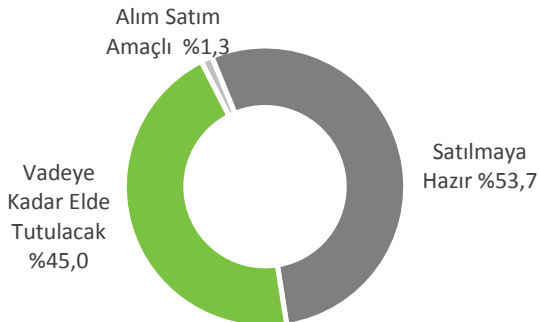
TL Menkul Kıymetler (milyar TL)



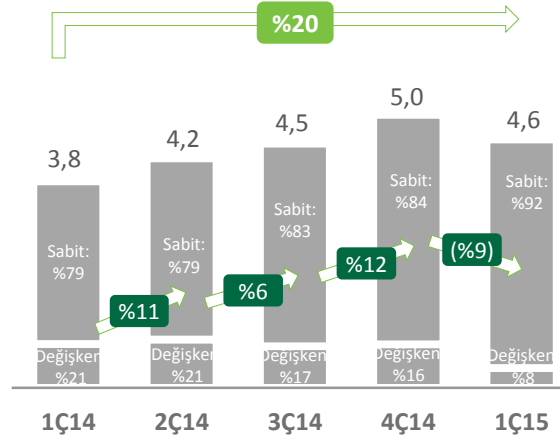
**Menkul Kıymetlerin¹
Aktifler İçindeki Payı
en düşük seviyesine indi
%15,5**

- TL sabit getirili ve TÜFE'ye endeksli menkul kıymetler portföyünden itfalar gerçekleşti*
- TL menkul kıymetlere çoğunlukla TÜFE'ye Endeksli alımlar gerçekleşti
- Kâr realizasyonu kaynaklı YP portföyündeki daralma kısmen yeni Eurobond alımlarıyla dengelendi

Toplam Menkul Kıymetler Dağılımı



YP Menkul Kıymetler (milyar ABD Doları)



Değişken faizli menkul kıymetlerin toplamdaki ağırlığı: %59
2014: %61

TL Değişken %74
2014 sonu %73

YP Değişken %8
2014 sonu %16

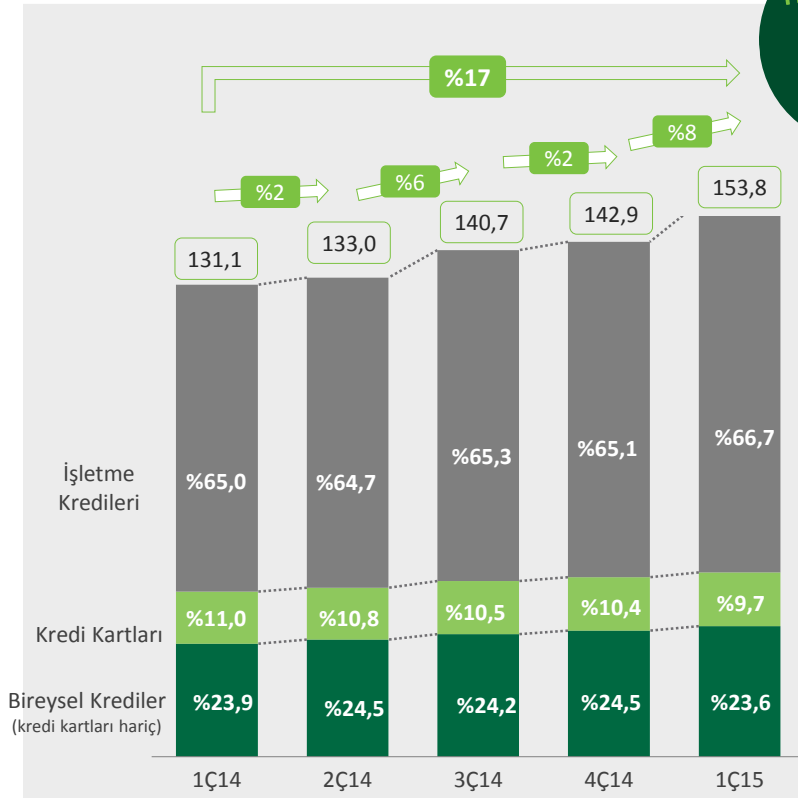
Gerçekleşmemiş piyasaya göre değerlendirme kaybı (vergi öncesi) Mart sonu itibarıyla ~ 134milyon TL
-- 2014 yıl sonu itibarıyla kazanç: 79milyon TL

1 Reeskontlar hariç

Not: Menkul kıymetler portföyünün sabit getirili / değişken faizli kırılımı, Banka'nın konsolide olmayan Yönetim Raporlama verilerine göre dir.
*İtfalar: Şubat 2015'te TÜFE'ye endeksli portföyden ~1,9 milyar TL @ %2,69 reel faiz; sabit getirili menkul kıymetlerden ~1 milyar TL

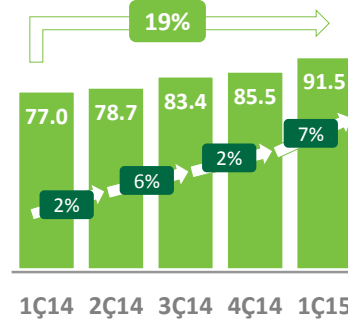
Kârlılık odağı korunarak kredilerde temkinli tutum

Toplam Krediler¹ Dağılımı (milyar TL)

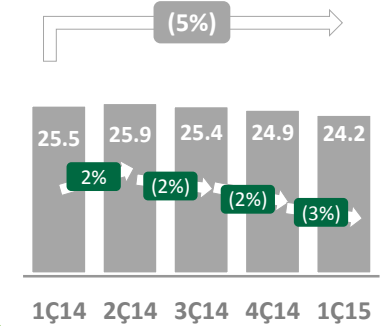


TL ve Toplam Kredilerde Pazar Payı Kazanımları

TL Krediler¹



YP Krediler¹ (ABD Doları)



- TL kredi büyümesi seçici ve kârlılık odağı korunarak ivmelendi

> TL işletme kredileri* başı çekmeye devam etti
-- %10 çeyreksele büyüme

> Kârlı Konut ve İhtiyaç Kredilerine odak devam etti

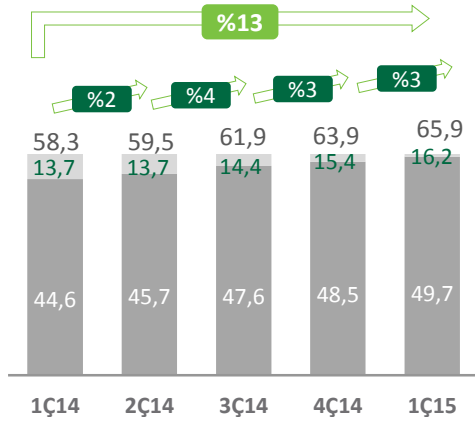
- Volatilité ve belirsizlikler talep üzerinde baskı yaratmaya devam ediyor

TL Krediler/Toplam	%59	%59	%59	%60	%60
YP Krediler/Toplam	%41	%41	%41	%40	%40
ABD Doları/TL	2,115	2,097	2,250	2,305	2,575

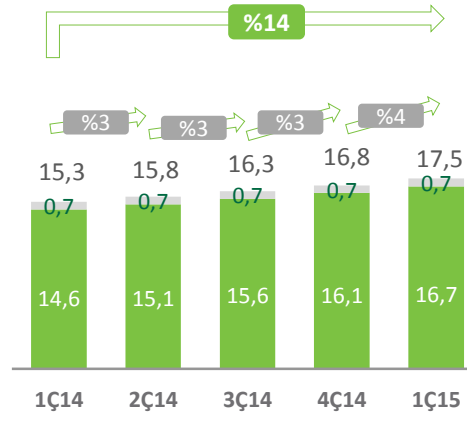
¹ Canlı nakdi krediler
* TL işletme kredileri, kredi kartları ve bireysel krediler hariç TL kredileri temsil eder

Yüksek marjlı tüketici ürünlerine verilen önem korunuyor

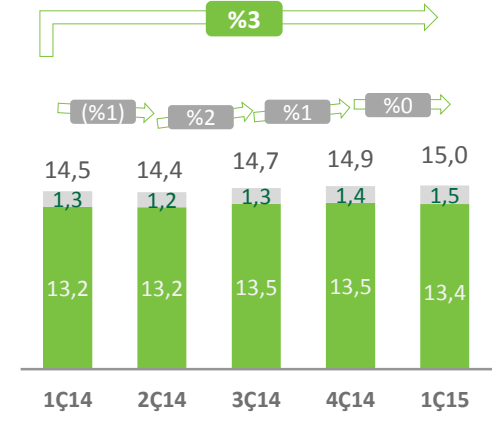
Tüketici Kredileri¹ (milyar TL)



Konut Kredileri (milyar TL)

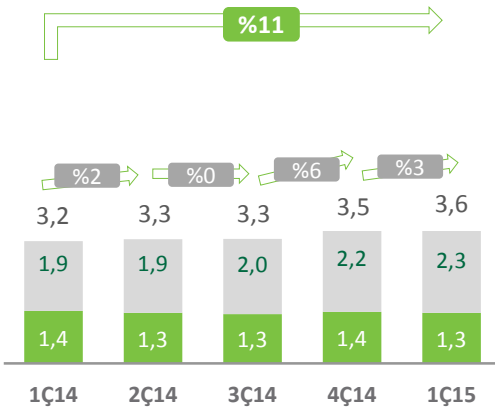


Kredi Kartları (milyar TL)

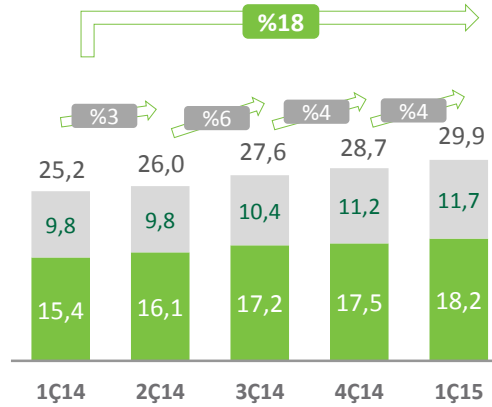


■ Bireysel Krediler ■ Taksitli Ticari Krediler

Oto Kredileri (milyar TL)



Destek Kredileri² (milyar TL)



■ Bireysel Krediler ■ Taksitli Ticari Krediler

Lider

Pazar payları³

Konut- %13,5
Oto - %22,9
Bireysel - %13,8

Kârlı ürünlerde pazar payı³ kazanımları

Destek kredileri

11.3% çeyreksele +10 bp

Oto Kredileri

22.9% çeyreksele +98 bp

Marka bazlı büyüme stratejisi

Kredi Kartlarında öncü⁴

#2 20.3%

#1 14.2%

KK müşteri sayısı pazar payı

#2 Üye işyeri cirosu pazar payı(kümülatif)

1 Bireysel kredileri, taksitli ticari kredileri, kredili mevduat hesaplarını, kredi kartlarını ve diğer kredileri içermektedir.

2 Diğer krediler ve kredili mevduat hesaplarını da içermektedir

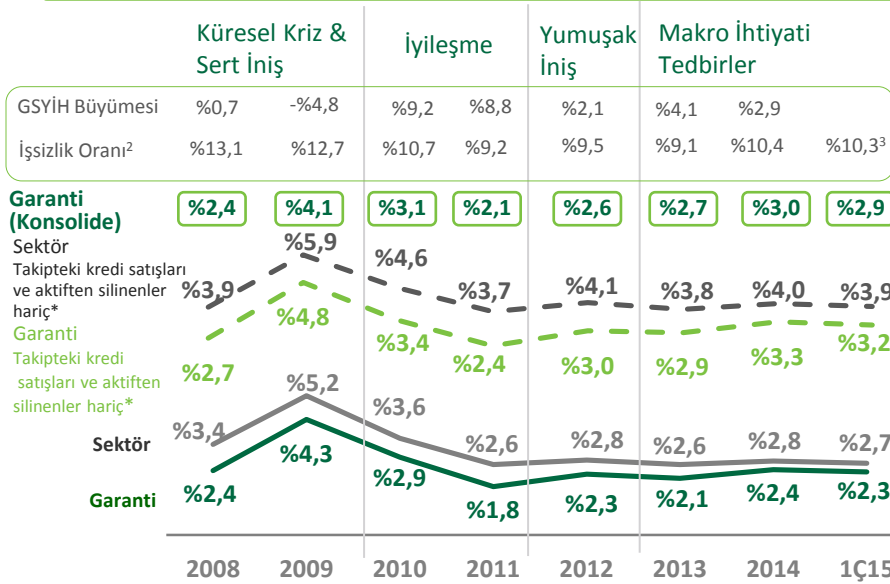
3 Sektörle karşılaştırılabilir olması için konsolide olmayan finansallar baz alınmıştır, sadece bireysel krediler

4 3 Mart 2015 itibarıyla, Bankalararası Kart Merkezi verilerine göre

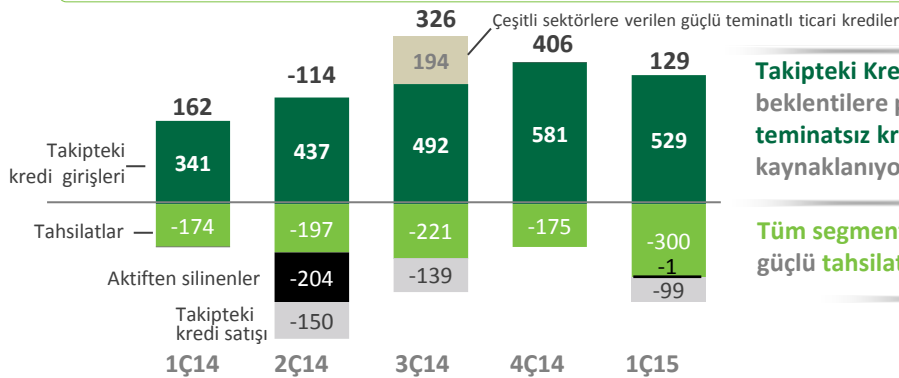
Not: (i) Pazar paylarında kullanılan sektör verileri, 27 Mart 2015 itibarıyla BDDK haftalık verilerine göredir, sadece mevduat bankaları için. (ii) Aksi belirtilmediği sürece sıralamalar özel bankalar arasındaki 4Ç14'teki sıralamalara göre.

Güçlü tahsilat performansı, takipteki kredilere beklenen girişlerinin etkisini hafifletiyor

Takipteki Krediler Oranı¹



Net Çeyreksel Takipteki Krediler (milyar TL)

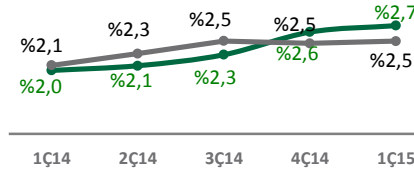


Takipteki Kredi girişleri beklentilere paralel olarak teminatsız kredilerden kaynaklanıyor

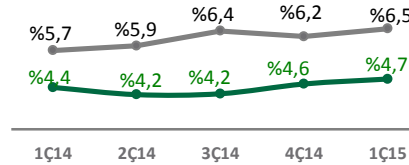
Tüm segmentlerde güçlü tahsilat performansı

Kredi Türlerine Göre Takipteki Krediler¹

Tüketici Kredileri (toplam kredilerin %24'ü) (Bireysel ve KOBİ Bireysel)

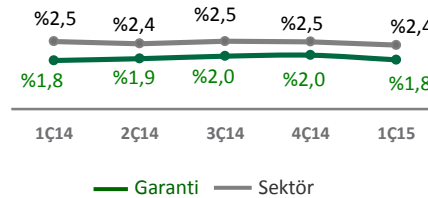


Kredi Kartları (toplam kredilerin %10'u)



Sektörün Bireysel Krediler ve Kredi Kartlarındaki Takipteki Krediler Oranları, sektördeki yoğun Takipteki Kredi Satışlarıyla perdeleniyor

İşletme Kredileri (toplam kredilerin %67'si) (KOBİ İşletme Kredileri dahil)



¹ Garanti ve sektör için takipteki krediler oranı ve kredi türlerine göre dağılım, karşılaştırılabilir olması için BDDK konsolide olmayan verilere göre hesaplanmıştır. (Sektör verileri 27 Mart 2015 itibarıyla)

² Mevsimsellikten arındırılmış 3 Ocak 2015 itibarıyla

* 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 1Ç15 dönemlerinde aktiften silinen tutarlardan arındırılmıştır Kaynak: BDDK, TBB ve TCMB

Güvenli seviyedeki provizyonlar ve takipteki kredileri karşılama oranı

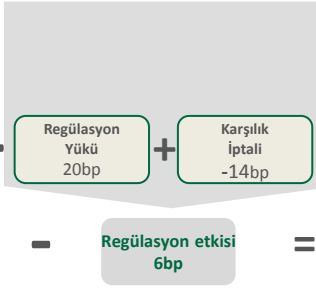
Raporlanan Karşılık Maliyeti (1Ç15)



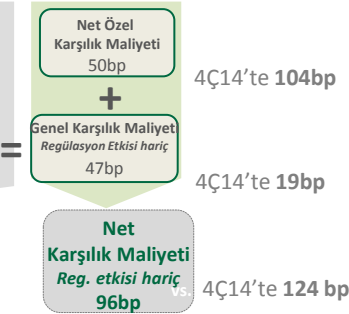
Net Karşılık Maliyeti (1Ç15)



Regülasyon Etkisi (1Ç15)



Regülasyon Etkisi Hariç Net Karşılık Maliyeti (1Ç15)



> **Güçlü Tahsilatlar** takipteki kredi girişlerinin etkisini yumuşatıyor

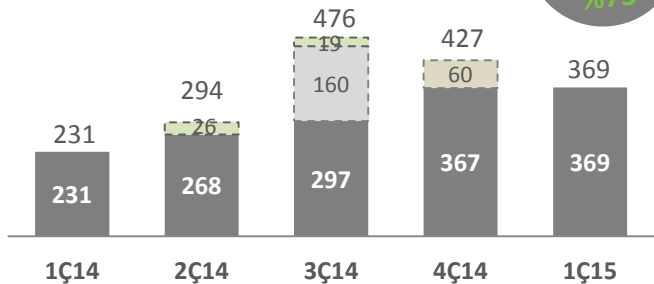
> TL'deki değer kaybı ve yoğun kullanımlar nedeniyle **genel kredi karşılıkları artıyor**

> **Bütçeyle paralel²** – Net Özel Karşılık Maliyeti'nin bütçe üzerindeki performansı, beklenenden yüksek olan genel karşılıklar kaynaklı yükü hafifletti

Çeyreksel Özel Karşılıklar (milyon TL)

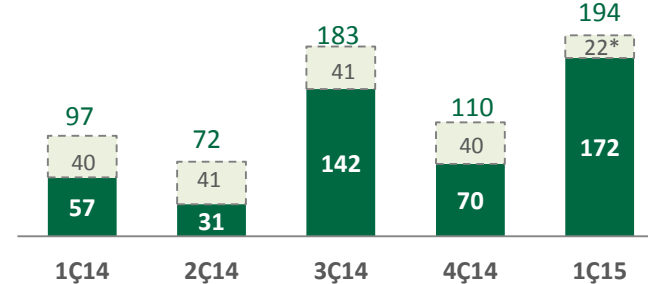
Takipteki Krediler portföyüne, güçlü teminatları olan ticari krediler kaynaklı girişler
Takipteki krediler karşılama oranını takipteki kredi satışı öncesi seviyesinde korumak için ayrılan ek karşılık
Romanya Merkez Bankası düzenlemeleri gereğince ayrılan ek karşılık*

Özel Karşılık Oranı: %75
Konsolide olmayan %81
sektör¹: %75



Çeyreksel Genel Karşılıklar (milyon TL)

Genel karşılıklar üzerindeki regülasyon etkileri



*1Ç15'te, KOBİ & İhracat Kredileri kaynaklı karşılık iptalleri gerçekleşmeye başladı. Pozitif etki regülasyon etkilerini kısmen dengeledi

+ Regülasyon etkileri -73 milyon TL

+ Karşılık iptali: +51 milyon TL

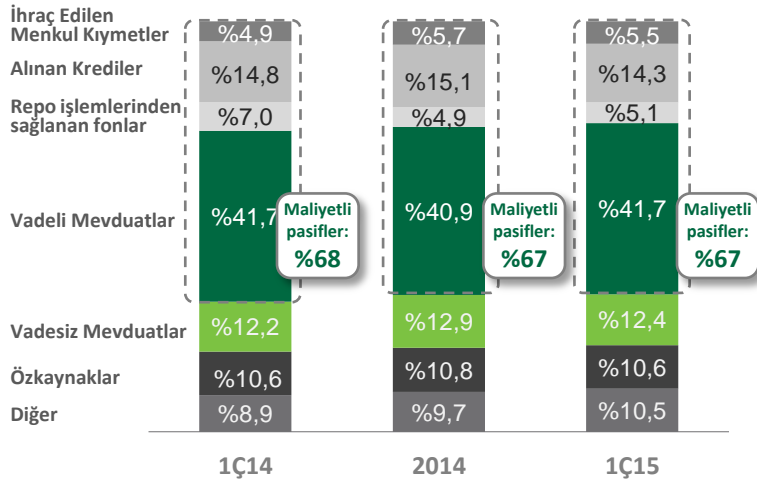
1 Sektör verileri 27 Mart 2015 itibarıyla mevduat bankaları için haftalık BDDK verilerine göre

2 Bütçe konsolide olmayan verilere göre – Regülasyon etkisi hariç Net Karşılık Maliyeti »: 88bp

* Kasım 2014'te Romanya Merkez Bankası düzenlemeleri uyarınca 75milyon RON karşılığı yaklaşık 60 milyon TL özel kredi karşılığı ayrılmıştır. Bankanın takipteki krediler karşılama oranı %35'ten %65'e yükselmiştir.

Çeşitlendirilmiş fonlama yapısı: Müşteri odaklı ve genişleyen mevduat tabanı...

Pasiflerin Dağılımı



TL mevduatlarda
Bireysel+KOBİ

%83¹

2014 yılsonu: %79¹

Yasal oranların oldukça üstünde
Likidite Karşılama Oranı³

Toplam: %135

yasal oran: %60

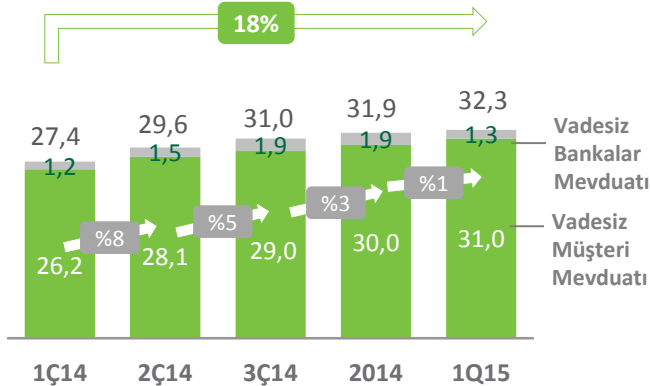
YP: %143

yasal oran: %40

TL Mevduatlar (milyar TL)



Vadesiz Mevduat (milyar TL)

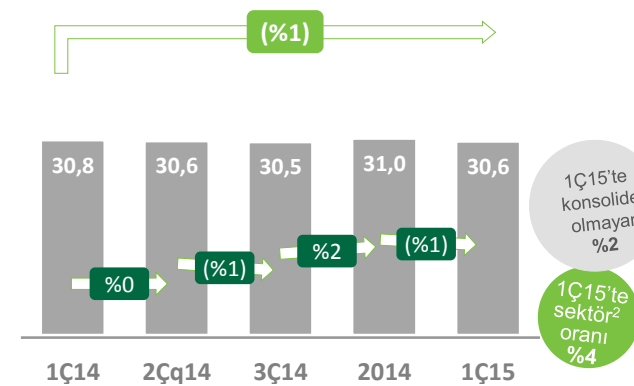


Vadesiz /
Toplam
Mevduat
%23

Konsolide
olmayan
bazda
%21

sektör² ort. %18

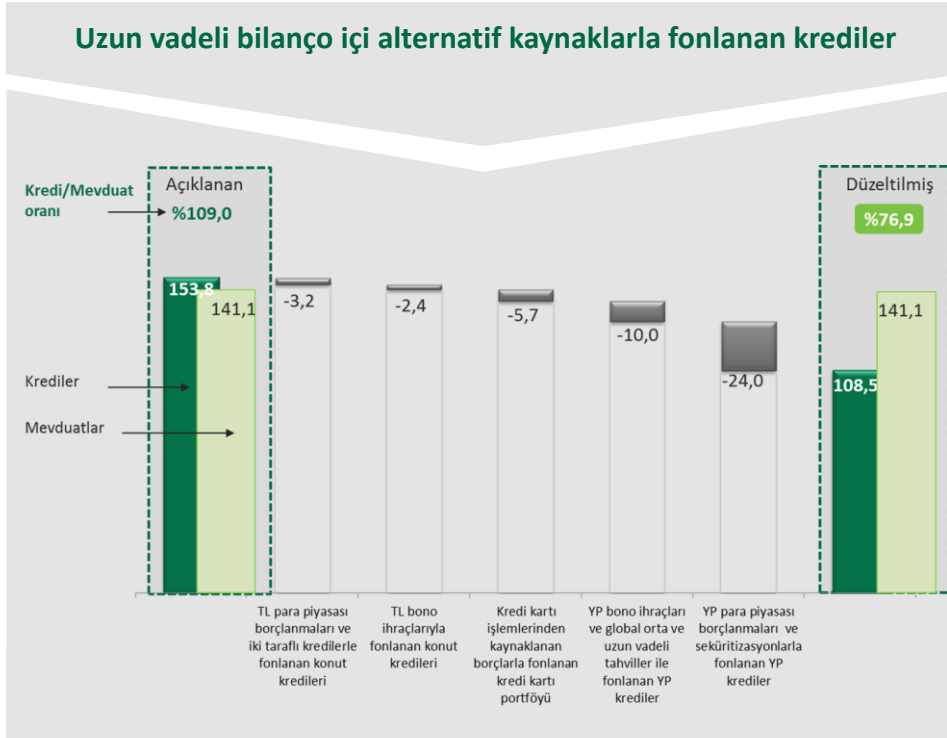
YP Mevduatlar (milyar ABD Doları)



1 Konsolide olmayan yönetim raporlama verilerine göre
2 27 Mart 2015 itibarıyla BDDK haftalık verilerine göre, sadece mevduat bankaları için
3 Konsolide olmayan yönetim raporlama verilerine göre

... uzun vadeli alternatif fonlama kaynaklarıyla destekleniyor

Düzeltilmiş Kredi / Mevduat Oranı (Milyar TL)



Alınan Krediler¹

Seküritizasyonlar
~3,1milyar ABD Doları
Ort. Vadeye Kal. Süre: 11,6yıl

Para Piyasası Fonları
~4milyar ABD Doları ve 2,6milyar TL
Ort. Vadeye Kalan Süre: Sırasıyla 2yıl & 1,2yıl

İki Taraflı Krediler
~1,4milyar ABD Doları & 0,6milyar TL
Ort. Vadeye Kalan Süre: 5yıl

Sendikasyonlar*
~2,4milyar ABD Doları
1 yıl vadeli

Küresel Orta Vadeli Tahviller (GMTN)**
~600milyon ABD Doları
Ort Vadeye Kalan Süre: 2,3yıl

Bono İhraçları

- **TL Bono** ihraçları:** ~3milyar TL, ortalama vadeye kalan süre 5ay
- **TL Eurobond:** ~750milyon TL, %7,38 faiz, ortalama vadeye kalan süre 2,9yıl
- **YP Eurobond'lar:** 3,4 milyar ABD Doları, ortalama vadeye kalan süre 4,5yıl

¹ Konsolide olmayan

* 1 yıl vadeli oldukları ve uzun vadeli kaynak olarak kabul edilmedikleri için sendikasyonlar, Düzeltilmiş Kredi - Mevduat Oranı Analizine dahil edilmemiştir.

** Analizde sadece uzun vadeli kısımları dikkate alınmıştır -- TL bono ihraçları (Eurobond dahil): 2,4 milyar TL, ve Orta ve Uzun vadeli Tahvil ihraç programı kapsamındaki tahviller: ~500milyon ABD Doları

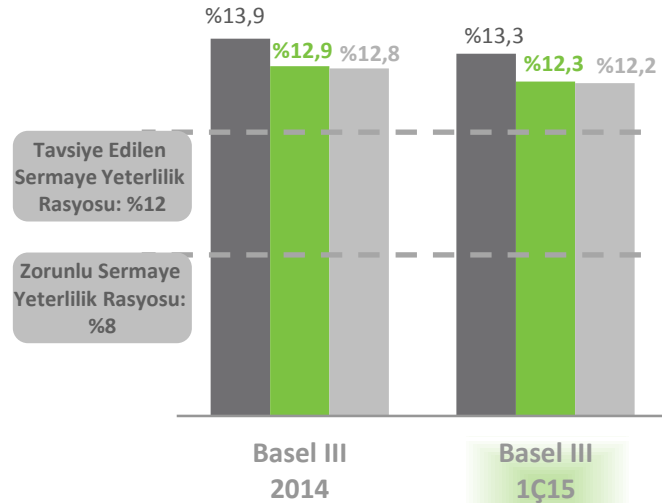
Korunan güçlü sermaye oranları

-- uzun vadeli sürdürülebilir büyümeyi destekliyor

Sermaye yeterlilik rasyoları

- Sermaye Yeterlilik Rasyosu
- Çekirdek Sermaye Rasyosu
- Ana Sermaye Rasyosu

- 8 baz puan: Menkul değerler değer artış fonu
- 61 baz puan: Kur Etkisi *



Tavsiye Edilen Sermaye Yeterlilik Rasyosu: %12

Zorunlu Sermaye Yeterlilik Rasyosu: %8

Rakipleri arasında en yüksek Çekirdek Sermaye Rasyosu¹

Çekirdek Sermaye: Toplam Sermayenin ~%92'si konsolide olmayan %93 sektörde %85²

Rakipleri arasında en yüksek Serbest Fonlar³/Getirili Aktifler Oranı %17

Konsolide olmayan %15

rakiplerde %10⁴

Düşük kaldıraç oranı 8,5x



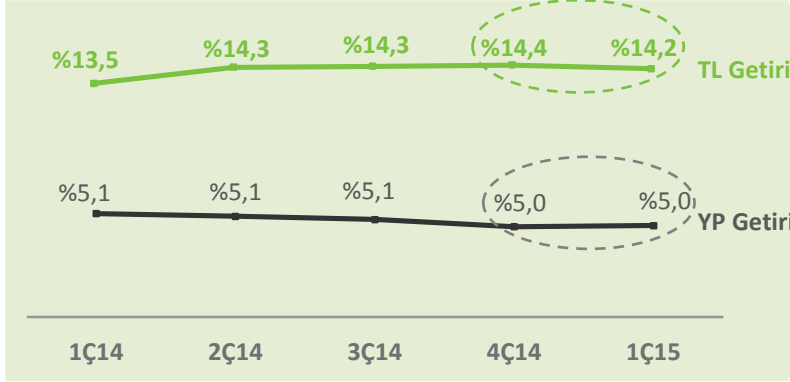
TL/ABD Doları kurundaki 0,1 TL'lik artışın Sermaye Yeterlilik Rasyosu üzerindeki etkisi ~ -19 baz puan*

* Konsolide olmayan verilere göre. Duyarlılık analizi Banka'nın Mart sonu itibarıyla net pozisyonu ve risk profili yapısına göre dir.

1 Aralık 2014 itibarıyla, konsolide olmayan veriler 2 BDDK aylık verileri, Şubat 2015 3 Serbest Fonlar = Serbest Sermaye + Vadesiz mevduatlar. Serbest Sermaye = Özkaynaklar - (Net takipteki krediler + Net İştirakler ve Bağımlı Ortaklıklar + Net Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar + Net Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, + Net Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar + Zorunlu Karşılıklar) 4 Aralık 2014 itibarıyla, rakiplerin konsolide olmayan finansansalları

Kredi getirileri dirençlerini koruyarak kredi-mevduat faiz farkı üzerindeki baskıyı sınırlıyor

Kredi Getirileri¹ (Çeyrek Ortalamalar)



Toplam kredi getirilerinde hafif düşüş
Çeyrek bazda -7 baz puan

Ortalama kredi getirileri direncini korudu

- Kredilerde temkinli tutum – Kârsız fiyatlandırmadan kaçınma
- Mevduat maliyetlerinde süregelen baskıya karşı kredilerde yukarı yönlü yeniden fiyatlandırma
 - Konut kredisi fiyatlamasında çeyrekse ~30 baz puan artış
 - Destek kredisi fiyatlamasında çeyrekse ~55 baz puan artış
 - Oto kredisi fiyatlamasında çeyrekse ~70 baz puan artış

Mevduat Maliyetleri¹ (Çeyrek Ortalamalar)



Kredi-Mevduat faiz farkında çeyrek bazda 20 baz puan düşüş

Vadeli mevduat maliyetlerinde çeyrek bazda 12 baz puan artış

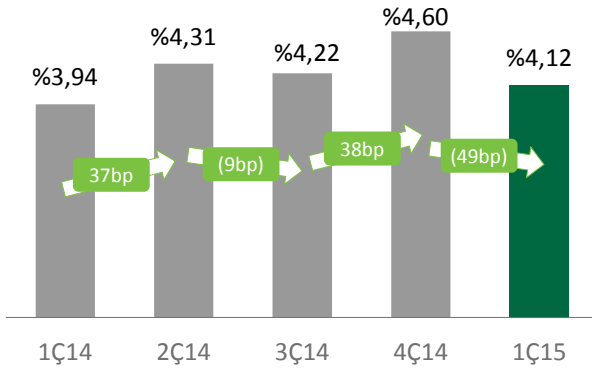
Ortalama mevduat maliyetleri;

- Küresel ve yerel piyasalarda devam eden dalgalanma ve belirsizlikler,
- Yoğun rekabet,
- 2014 sonunda yaşanan mevduat fiyatlaması seviyesi nedenleriyle arttı

¹ Banka Yönetim Raporlama verilerine göre ve günlük ortalamalar kullanılarak hesaplanmıştır

Net Faiz Marjındaki daralma büyük ölçüde TüfeX tahvilleri kaynaklı

Çeyreksel Net Faiz Marjı



TüfeX tahvil gelirlerinin dalgalanma etkisi hariç tutulduğunda, Net Faiz Marjında hafif daralma çeyreksel bazda ~ 10 baz puan

> Çeyreksel Net Faiz Marjı üzerinde

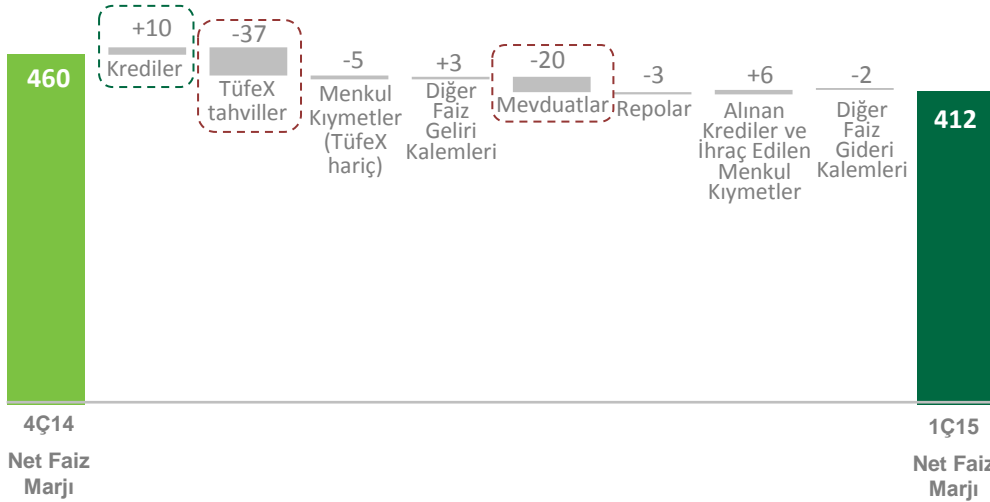
- Verilen kredilerin
- Alınan kredilerin ve bono ihraçlarının

olumlu katkısı...

- TüfeX tahvil gelirlerindeki olumsuz yönde dalgalanma
- Çeyreksel bazda daha yüksek ortalama mevduat maliyetleri

...nedeniyle gölgelendi.

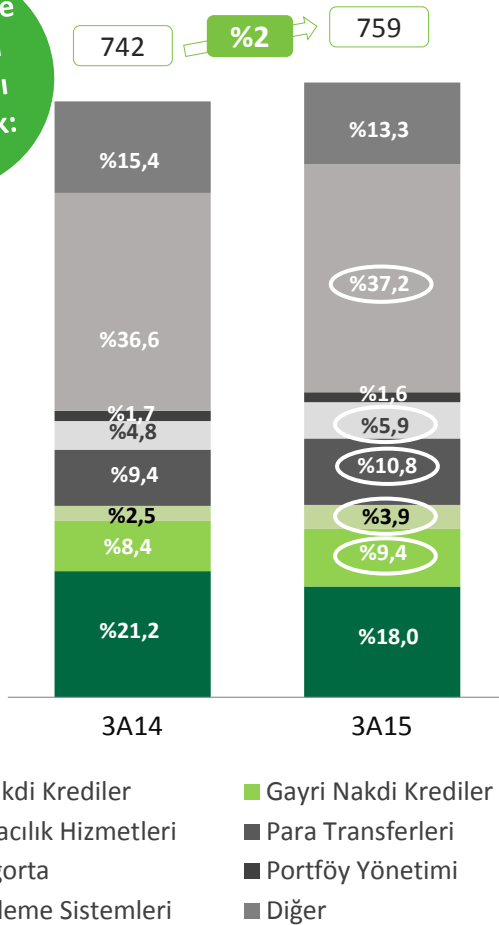
4Ç14- 1Ç15 Marj Gelişimi (baz puan)



Yeni düzenlemelere rağmen, komisyonlarda pozitif büyüme korundu

Net Ücret Ve Komisyonların Kırılımı¹

Net Ücret ve Komisyon Pazar Payı en yüksek: >%16*



- nakdi kredi kullandırma ücretleri,
- ödeme sistemleri
- hesap işletim ücretleri

üzerindeki regülasyon baskısını hafifletmek için

çeşitlendirilmiş ve yeni komisyon alanlarına odaklanılıyor

- > **Ödeme sistemleri**– 1Ç’de beklenenden daha iyi performans – **Üye işyeri** alanında liderlik ve **ticari-kredi kartlarına** odaklanma
- > **Gayri nakdi krediler**-- 1Ç’de beklenenden daha iyi performans
- > **Sigorta** -- 1Ç’de beklenenden daha iyi performans
 - Katılımcı sayısında **%17,2 pazar payıyla en çok tercih edilen** emeklilik şirketi
 - **Banka sigortacılığı** prim üretiminde **lider****
- > **Aracılık hizmetleri** -- 1Ç’de beklenenden daha iyi performans
- > **Para transferleri**
 - %15,7 pazar payıyla **bankalararası para transferlerinde lider**
- > **Dijital kanalların etkin kullanımı**
 - **İnternet ve Mobil Bankacılık finansal işlem hacminde** sırasıyla %23 ve %30 pazar paylarıyla² **lider**

¹ «Net Ücret ve Komisyonların Dağılımı» konsolide olmayan Banka Yönetim Raporlama verilerine göre

² 4Ç 2014 itibarıyla

*Şubat 2015 itibarıyla, konsolide olmayan finansalları baz almaktadır. Sektör verileri, mevduat bankaları için BDDK aylık verilerine göre

**Mart 2015 itibarıyla, özel bankalar arasında

Personel giderleri hariç maliyetler operasyonel giderlere yük getirdi

Operasyonel Giderler (milyon TL)

	3A14	3A15 Yıllık Değişim	
Operasyonel Giderler (raporlanan)	1.260	1.542	%22
- Kurucu hissesi vergi cezası ödemesi	0	81	
- Tüketici Hakem Heyeti'ne ilişkin giderler ilgili mahkeme masraflarını da içerir	19	75	
Operasyonel Giderler (tek seferlik kalemler hariç)	1.241	1.387	%12

1Ç15'te Operasyonel Giderler üzerinde **personel giderleri hariç giderler baskı yarattı**



Kurucu hisse vergi cezası ödemesi



Sektör trendine paralel, bütçenin üzerinde **«Tüketici Hakem Heyetine ilişkin Giderler»**



TL'deki değer kaybı: 1Ç15'te TL, ABD Doları karşısında yıllık ortalama ~%12 değer kaybetti

En yüksek şube başına verimlilik göstergeleri (milyon TL, 2014)



Şube Başına (ort.) Olağan Bankacılık Geliri : **8,6**, Rakip ortalaması: **6,4**

Şube Başına (ort.) Krediler: **134**, Rakip ortalaması: **123**

Şube Başına (ort.) Müşteri Mevduatı: **8,6**, Rakip ortalaması: **6,4**

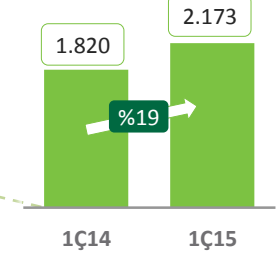
Operasyonel Giderler* / Ortalama Aktifler oranı korundu: **%2,2**

* Operasyonel Giderler karşılaştırılabilir bazdadır.

Not: Şube başı verimlilik oranları karşılaştırılabilir olması için konsolide olmayan verilere dayanmaktadır.

Farklılaşan iş modeli sayesinde bir kez daha güçlü sonuçlar elde edildi

(Milyon TL)	1Ç14	1Ç15	Yıllık Değişim
(+) Net Faiz Geliri – TüfeX tahvil gelirleri hariç	1.365	1.954	%43
(+) Net Ücret Ve Komisyonlar	742	759	%2
(-) Özel Karşılıklar	(231)	(369)	%60
(-) Genel Karşılıklar – Regülasyon Etkileri Hariç	(56)	(172)	%206
(+) TÜFEX Tahvil Gelirleri	464	211	-%54
(+) Tahsilatlar	101	212	%111
(+) Ticari Kâr Zarar (Net)	82	3	a.d.
(+) Temettü Gelirleri	0	0	a.d.
(+) Diğer Gelirler – tek seferlik gelirler hariç	150	183	%22
(-) Operasyonel Giderler – karşılaştırılabilir bazda	(1.241)	(1.387)	%12
(-) Diğer Karşılıklar ve vergi – tek seferlik kalemler hariç	(320)	(324)	%1
(+) Regülasyona Bağlı ve Tek Seferlik Kalemler	(160)	(118)	-%26
(-) Tüketici Hakem Heyetine İlişkin Giderler (Operasyonel Giderler)	-19	-75	%290
(-) Serbest Karşılıklar	-100	-35	-%65
(-) Genel Karşılıklardaki Regülasyon etkileri	-41	-22	-%44
(+) Takipteki Krediler Portföyü Satışı Geliri	0	14	a.d.
(-) Kurucu Hisse Vergi Cezası Ödemesi (Operasyonel Gider)	0	-81	a.d.
(-) Kurucu Hisse Vergi Cezası Ödemesi kaynaklı karşılık iptali (Diğer Gelirler)	0	81	a.d.
= NET KÂR	896	953	%6



...piyasadaki volatiliteye ve regülasyon etkilerine rağmen









GÜÇLÜ TEMEL BANKACILIK GELİRLERİ...

- + Kârlı büyümeye odaklı--** Dinamik aktif pasif yönetimiyle desteklenen yıllık bazda artan Kredi-Mevduat faiz farkı
- + Çeşitlendirilmiş ücret tabanı ve yeniden şekillendirilen iş modeli,** katkılarını göstermeye devam ediyor

Appendix

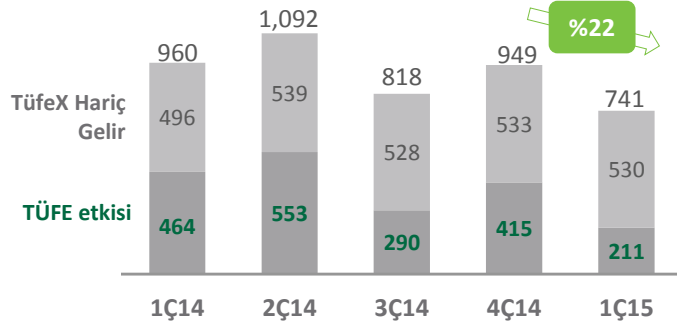
- Pg. 20 Korunan Yüksek İştirak Katkısı
- Pg. 21 Menkul Kıymetler Portföyü Getirileri
- Pg. 22 Bilanço - Özet
- Pg. 23 Önemli Finansal Rasyolar

Korunan Yüksek İştirak Katkısı

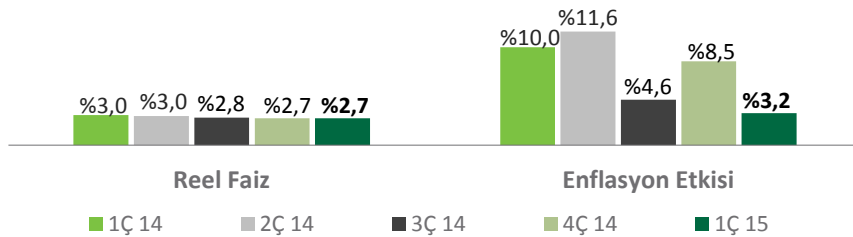
	Sektördeki Konumu	Akif Büyüklüğüne Katkı	Net Kâra Katkı	Ort.Özkaynak Karlılığı* (Küm.)	Gelir Tablosu ile İlgili Önemli Noktalar
	> 1990 yılında kuruldu > Küresel butik bir banka: ticaret finansmanı, özel bankacılık, yapılandırılmış finansman ve ticari ve kurumsal bankacılık alanlarında hizmet sunuyor > Güçlü sermaye tabanı – SYR: %17,0 (Yerel yasalara göre) > Sağlam aktif kalitesi: Takipteki krediler oranı %5,8 (Yerel yasalara göre)	%5,2	%5,0	%13,6	> Menkul kıymet satış karlarıyla desteklenen temel bankacılık gelirleri
	> Katılımcı sayısında %17,2'lik pazar payıyla en çok tercih edilen emeklilik şirketi > Emeklilik fonu büyüklüğünde 3. sırada (6.0 Milyar TL) > En kârlı emeklilik şirketi**	%3,0	%5,0	%21,3	> Hayat sigortası ve emeklilik alanları kaynaklı teknik gelirlerde artış > Olumlu piyasa koşulları kaynaklı beklenti üzeri finansal gelir > Düşük operasyonel giderler
	> Mayıs 2010'dan bu yana tam kapsamlı bankacılık faaliyetleri > Romanya'da 12. banka** > %98 coğrafi kapsama – 84 şube ve 307 ATM > Sağlam sermaye tabanı – SYR %13,7 (Yerel yasalara göre,31.03.2015 itibarıyla) > Takipteki krediler oranı (Yerel yasalara göre): 28 Şubat 2015 itibarıyla %13,6 (Sektör: %14,3)*** > Takipteki krediler oranı (Yerel yasalara göre): 31 Mart 2015 itibarıyla %13,6	%2,2	%2,0	%12,7	> İyileşen marj sonucu beklenti üstü gerçekleşen net faiz geliri > Takipteki kredi satışından elde edilen gelirler ile desteklenen dip kâr > Beklenti altı gerçekleşen kredi karşılığı > Düşük operasyonel giderler
	> 9 yıldır kontrat sayısında 1. (yıllonları itibarıyla) > 943 Milyon ABD Doları İş Hacmi**	%1,6	%3,0	%16,6	> Daha önceden riskli olarak değerlendirilen müşterinin, o segmentten çıkmasıyla daha az ayrılan özel karşılık etkisi > Düşük operasyonel giderler
	> 17,4 Milyar TL iş hacmiyle sektörde 2.** > Halka açık – Halka açıklık payı %8.38 > 14 ilde 21 şube	%1,1	%0,6	%16,9	> Daha az ayrılan özel karşılıklar > Daha düşük operasyonel giderler
	> 1996'da kuruldu, kurumsal ve ticari bankacılık faaliyetlerinde aktif > Çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren Rus firmalarına, önde gelen Türk şirketlerine ve Rusya pazarında aktif olan İspanyol şirketlere hizmet veriyor > Güçlü sermaye yapısı: SYR %23,0 (Yerel Yasalara göre) > Sağlam aktif kalitesi: Takipteki krediler oranı %2,8 (2008 finansal kriz kaynaklı)	%0,2	%0,2	%5,6	> Yükselen fonlama maliyetleri, Ruble 'deki önemli derecede değer kaybı ve jeopolitik nedenler kaynaklı olumsuz makro koşullar sonucunda düşen hacimler
	> Aracılık hizmetlerinde %6,9 pazar payı ile sermaye piyasalarında güçlü konum	%0,0	%0,1	%3,3	> Artan komisyon gelirleri ve aracılık hizmetleri komisyonları > Düşük operasyonel giderler
	> Türkiye'nin ilk fon yönetimi şirketi - toplam fon büyüklüğü 10,9 milyar TL	%0,0	%0,2	%26,2	> Emeklilik kaynaklı artan komisyon geliri > Daha yüksek finansal gelir

Menkul Kıymetler Portföyü Getirileri

Menkul Değerlerden Alınan Faizler (milyar TL)

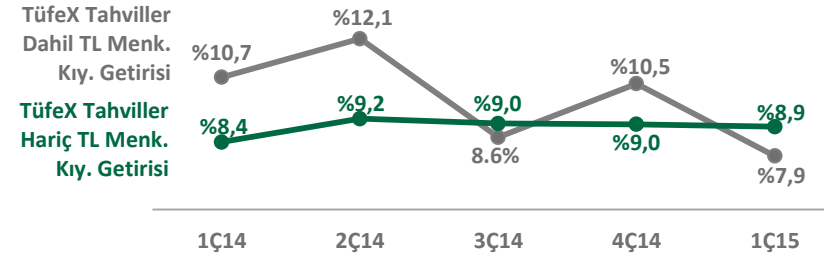


TÜFEX Tahvil Getirisi Bileşenleri* (yıllık ortalama %)

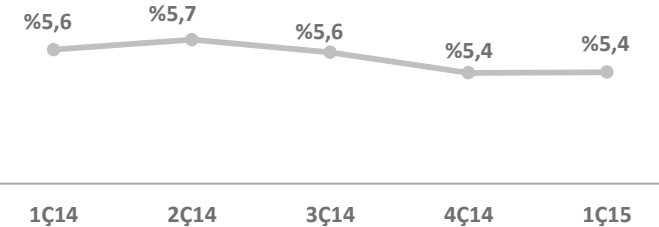


Menkul Kıymet Portföyü Getirileri

TL Menkul Kıymetler*



YP Menkul Kıymetler*



* Konsolide Olmayan Banka Yönetim Raporlama verilerine göre

Bilanço - Özet

(milyon TL)	Mart 2014	Haziran 2014	Eylül 2014	Aralık 2014	Mart 2015	Yıl Başından Bugüne Değişim
Aktifler						
Nakit Değerler ve Bankalar ¹	15.913	14.673	16.029	17.900	19.887	%11
Zorunlu Karşılıklar	18.082	19.491	19.827	20.266	19.844	-%2
Menkul Kıymetler	41.958	42.830	44.388	44.617	42.616	-%4
Canlı Krediler	131.052	133.042	140.653	142.937	153.791	%8
Sabit Kıymetler, İştirakler ve Bağlı Ort.	1.926	1.942	1.933	2.060	2.030	-%1
Diğer	16.469	17.281	17.941	19.270	21.606	%12
TOPLAM AKTİFLER	225.399	229.259	240.771	247.051	259.775	%5
Pasifler Ve Özkaynaklar						
Mevduatlar	121.835	123.164	126.543	133.426	141.090	%6
Repo İşlemleri	15.870	12.568	14.932	12.021	13.212	%10
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	11.146	13.215	14.904	14.438	14.598	%1
Alınan Krediler ²	33.611	34.836	36.974	37.929	37.530	-%1
Diğer	19.052	20.555	21.681	22.609	25.917	%15
Özkaynaklar	23.886	24.921	25.737	26.627	27.428	%3
TOPLAM PASİFLER VE ÖZKAYNAKLAR	225.399	229.259	240.771	247.051	259.775	%5

¹ Bankalar, bankalararası ve diğer finansal kurumları içerir

² Alınan krediler ve sermaye benzeri kredileri içerir

Önemli Finansal Rasyolar

	Mart 2014	Haziran 2014	Eylül 2014	Aralık 2014	Mart 2015
Kârlılık Rasyoları					
Ortalama Özkaynak Kârlılığı	%17,6	%17,0	%16,1	%14,8	%15,3
Ortalama Aktif Kârlılığı	%1,8	%1,8	%1,7	%1,6	%1,6
Gider/Gelir Oranı (tek seferlik kalemler hariç)	%47,5	%47,3	%48,5	%49,2	%50,4
Net Faiz Marjı (Çeyreksele)	%3,9	%4,3	%4,2	%4,6	%4,1
Düzeltilmiş Net Faiz Marjı (Çeyreksele)	%3,4	%3,4	%3,0	%3,3	%3,0
Likidite Oranları					
Kredi/Mevduat	%107,6	108.0%	111.2%	107.1%	109.0%
Kredi/Mevduat bilanço içi uzun vadeli alternatif fonlama kaynaklarıyla düzeltilen ¹	%78,5	76.4%	76.8%	74.2%	76.9%
Aktif Kalitesi Oranları					
Takipteki Krediler Oranı	%2,8	%2,7	%2,8	%3,0	%2,9
Takipteki Kredileri Karşılama Oranı	%74,7	%72,9	%73,5	%74,9	%75,0
Toplam Brüt Karşılık Maliyeti (Yıllık – baz puan)	102	105	135	139	153
Sermaye Kalitesi Rasyoları					
Sermaye Yeterlilik Rasyosu	%13,5	%14,0	%13,7	%13,9	%13,3
Çekirdek Sermaye Rasyosu	%12,5	%13,0	%12,7	%12,9	%12,3
Kaldıraç	8,4x	8,2x	8,4x	8,3x	8,5x

Uyarı

Türkiye Garanti Bankası A.Ş. (“TGB”), bu sunum dokümanını (“Doküman”) yalnızca TGB ile ilgili ileriye dönük öngörü ve açıklamaları kapsayan bilgi vermek amacıyla hazırlamıştır (“Bilgi”). TGB burada verilen Bilgi’nin bütünlüğü ve doğruluğuyla ilgili herhangi bir beyan veya taahhütte bulunmamaktadır. Bilgi, herhangi bir bildirim yapılmaksızın değişebilir. Doküman veya Bilgi yatırım tavsiyesi ya da TGB’nin hissesini almaya ya da satmaya yönelik tavsiye olarak tefsir edilemez. Bu Doküman ve/veya Bilgi kopyalanamaz, ifşa edilemez ya da TGB tarafından Doküman ve/veya Bilgi gönderilen ya da teslim edilen kişi ya da TGB’den talep eden kişi dışında hiçbir kişiye dağıtılamaz. TGB, burada ifade edilen ya da ima edilen ileriye dönük tüm öngörü ve açıklamaların ya da Bilgi’de veya iletilen diğer tüm yazılı veya sözlü ifadelerde yer alan eksikliklerle ilgili herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir.

Yatırımcı İlişkileri

Levent Nispetiye Mah. Aytaç Cad. No:2
Beşiktaş 34340 İstanbul – Türkiye
E-posta: investorrelations@garanti.com.tr
Tel: +90 (212) 318 2352
Faks: +90 (212) 216 5902
www.garantiyatirimciiliskileri.com

 Follow @Garanti_IR

